



24 Haziran 2025

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri yeni haftaya iyimser bir başlangıç yaptı. Özellikle İran'ın Katar'daki ABD askeri üssüne yönelik gerçekleştirdiği saldırının etkisiz kalması ve bölgesel tansiyonun kontrollü seyredeceğine dair oluşan algı, risk iştahında önemli bir artışı beraberinde getirdi. ABD Başkanı'nın yaptığı "zayıf ve öngörülebilir bir saldırı" açıklaması, da yatırımcı algısında çatışmanın büyümeyeceği beklentisini güçlendirdi. Bu çerçevede S&P 500 endeksi %1 yükselirken, Nasdaq ve Dow Jones endeksleri de benzer ölçekte kazanımlarla günü kapattı. Söz konusu toparlanma yalnızca jeopolitik gelişmelerin sınırlı kalacağı yönündeki algıyla değil, aynı zamanda merkez bankası yönlendirmeleriyle de destek buldu. Fed yetkililerinden gelen açıklamalarda, Temmuz ayında faiz indirimi olasılığı giderek daha fazla telaffuz edilirken, bu beklenti özellikle teknoloji ve büyüme odaklı hisselerde momentumu artırdı. Küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 endeksinin de %1'in üzerinde değer kazanması, risk iştahının tabana yayıldığını gösteriyor.

ABD'de günün en önemli konu başlığını ise Fed Başkanı Powell bugün TSİ 17.00'de Temsilciler Meclisi'nde yapacağı yarıyıl sunumu oluşturuyor. Fed Başkanları yarıyıl sunumlarında ekonominin genel görünümünü değerlendirip para politikasında atılan adımları yorumladıkları gibi özellikle soru-cevap kısmında gelecek dönemlere ilişkin sinyaller verebiliyorlar. Piyasalar 2025'in geri kalanında Fed'den 25'er baz puanlık iki faiz indirimi beklemeye devam ederken Powell'in bu olasılığı ne ölçüde güçlü dile getireceği risk iştahını şekillendirebilir. Geçmiş yıllarda olduğu gibi sunumdan birkaç saat önce konuşma metninin açıklandığını görebiliriz. Fakat alışıldık mesajların dışına çok fazla çıkmayabilecek konuşma metninden ziyade Powell'in sorulara vereceği yanıtlar daha önemli olacaktır. Fed Başkanı yarın ise ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde sunum yapacak ancak söz konusu sunum çok büyük ölçüde bugünkünün bir tekrarı niteliğinde olacağı için kayda değer bir etki yaratmayacaktır.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
AMD	Melius	AL	\$175
BXP	JP Morgan	TUT	\$78
EVR	Morgan Stanley	AL	\$312
FMC	Wells Fargo	AL	\$50
MC	Morgan Stanley	AL	\$68
OMC	BofA	TUT	\$80
VTR	JP Morgan	AL	\$72

Kaynak: WSJ

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	42,582	0.89%
S&P 500	6,025	0.96%
Nasdaq	19,631	0.94%
DAX	23,269	-0.35%
FTSE 100	8,758	-0.19%
EUR/USD	1.1579	0.49%
EUR/GBP	0.8559	-0.10%
USD/JPY	146.07	-0.38%
DX	98.37	-0.35%
Altın (USD/ons)	3372.44	-0.38%
Brent	69.43	-8.54%
2Y USD Faiz	3.8590	-5.70 bp
10Y USD Faiz	4.3430	-4.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
TSLA	348.71	+8.24	186.04 M
CRCL	263.45	+9.64	97.15 M
NVDA	144.17	+0.22	150.86 M
MSFT	486.00	+1.80	24.43 M
AAPL	201.50	+0.25	54.89 M
PLTR	139.92	+1.91	69.57 M
AMD	129.58	+1.04	63.98 M
AMZN	208.47	-0.58	36.06 M
META	698.53	+2.37	10.47 M
HIMS	41.98	-34.63	170.96 M
GOOG	166.01	-1.03	35.78 M
COIN	307.59	-0.26	17.22 M
AVGO	253.77	+1.51	19.34 M
CRWV	173.68	-5.39	26.38 M
MSTR	367.18	-0.68	10.37 M
UNH	300.68	-0.44	11.5 M
NFLX	1,253.54	+1.80	2.57 M
LLY	770.64	+1.04	3.91 M
XOM	111.74	-2.58	26.13 M
SMCI	40.89	-9.77	66.99 M
HOOD	76.35	-2.74	34.24 M
MU	122.08	-1.23	21.4 M

EUR/USD

ABD'nin İran'a yönelik hava saldırılarının ardından dolar, ilk etapta güvenli liman talebiyle değer kazansa da Fed üyelerinden gelen güvercin açıklamalar bu kazanımın geri verilmesine neden oldu. Fed Başkan Yardımcısı Bowman'ın Temmuz ayında faiz indirimi ihtimaline açık kapı bırakması, dolardaki cazibenin zayıflamasına yol açarken paritenin yeniden 1,16 seviyesine yönelmesine neden oldu. Ayrıca İran'ın sembolik olarak nitelendirilen misillemesi sonrasında jeopolitik risklerin kısa vadede sınırlı kalacağı algısı da piyasalarda güvenli liman arayışını görece zayıflatırken, parite lehine bir eğilim oluşturdu. Teknik görünümde ise 1,16 seviyesinin kalıcı olarak aşılıp aşılamayacağının kısa vadeli görünüm açısından önemli olduğunu düşünüyoruz.

BRENT

Petrol fiyatları yeni haftaya ABD'nin İran'a yönelik askeri müdahalesi sonrası yükselişe başladı. Özellikle petrol sevkiyatının yaklaşık %20'sinin geçtiği Hürmüz Boğazı'na ilişkin risklerin yeniden gündeme gelmesi yukarı yönlü eğilimi tetikledi. Ancak İran'ın daha geniş çaplı bir misilleme yapmaktan kaçınması gün içinde fiyatlardaki artışı sınırlı tutarken Katar'daki ABD üslerine yapılan sınırlı misillemenin ardından endişelerin daha da azalması ile petrol fiyatları günün sonunda %8'i aşan kayıpla karşı karşıya kaldı. Teknik açıdan bakıldığında ise yukarıda 78 dolar seviyesinin önemini yüksek bulmaya devam ediyoruz. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi bu seviyeye kadar olan yükselişler trend değişimi yaratabilecek güçte değil. Talep koşulları da göz önünde bulundurulduğunda 70 doların altında kalınmasının ise aşağı yönlü hareket alanını genişletmesi olası görünüyor.

DEĞERLİ METALLER

Değerli metaller haftaya jeopolitik gerilim etkisiyle yükselişe başlasa da fiyatlamalarda güçlü bir ivme görülmedi. ABD'nin İran'ın nükleer tesislerine yönelik hava saldırılarının ardından İran'ın ABD üslerini hedef alması, güvenli liman talebini destekledi. Ancak İran'ın saldırı öncesinde Katar'a bilgi verdiği yönündeki haberler, bu hamlenin sembolik olduğu ve doğrudan çatışmadan ziyade iç kamuoyuna yönelik bir mesaj niteliği taşıdığı izlenimini güçlendirdi. Piyasa, yaşananları bir tırmanış değil, tansiyonu düşürmeye yönelik bir manevra olarak okuyor. Ateşkes söylemleri de bunu doğrular nitelikte. Bu nedenle altın ve gümüşteki yukarı yönlü denemeler sınırlı kaldı. Öte yandan, Fed'in bu yıl faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentiler ve enflasyonist riskler, değerli metallerin pozitif seyrini destekleyen unsurlar arasında öne çıkıyor.

AJANDA

- 24/06 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)
- 24/06 – Richmond Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 24/06 – Conf. Board Tüketici Güveni (10.00)
- 24/06 – Powell'ın Yarıyıl Sunumu (17.00)
- 25/06 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 26/06 – Chicago Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 26/06 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 26/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 26/06 – ABD Bekleyen Konut Satışları (17.00)
- 26/06 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 27/06 – ABD PCE Endeksi (17.00)
- 27/06 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (10.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul

Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-